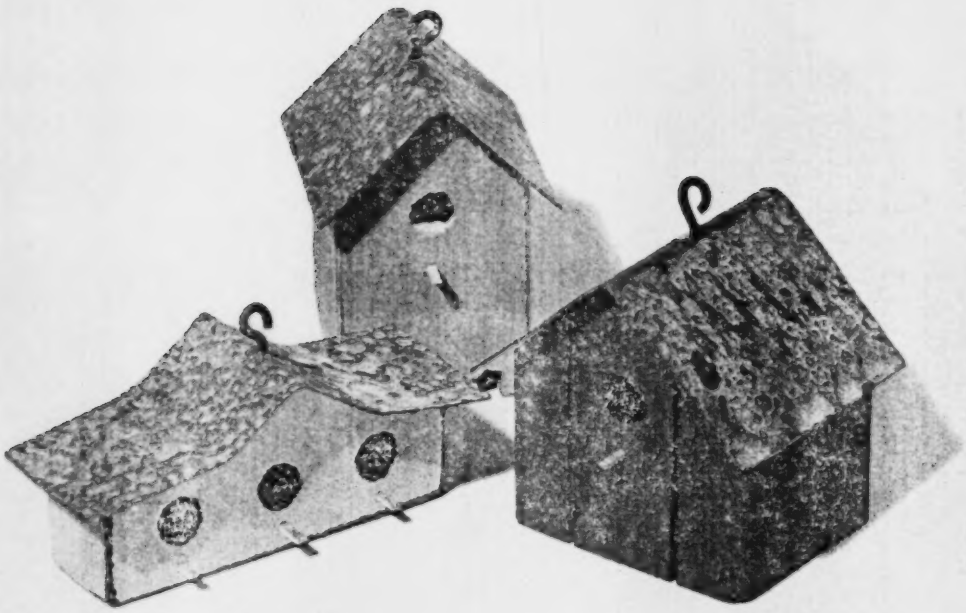

COMMISSION DES VALEURS MOBILIÈRES DU QUÉBEC

L'ACTIONNARIAT AU QUÉBEC EN 1999

SONDAGE

Les Québécois et l'investissement font-ils bon ménage?

TABLE DES MATIÈRES

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE	3
SOMMAIRE	5
DISTRIBUTION DES PORTEURS D'ACTIONS	7
PORTEURS D'ACTIONS	9
AUTRES CARACTÉRISTIQUES DES PORTEURS DIRECTS D'ACTIONS	10
AUTRES CARACTÉRISTIQUES DES DÉTENTEURS DE TITRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF	11
OPTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET CONTRATS À TERME	12
PORTEURS D'AUTRES VALEURS MOBILIÈRES	13
PRINCIPALES SOURCES D'INFORMATION	14
MODES D'OPÉRATIONS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES	15
DEGRÉ D'OUVERTURE FACE AU RISQUE	15
ÉVOLUTION DES MARCHÉS BOURSIERS CANADIENS	16
INTENTION D'INVESTISSEMENT SUR LE MARCHÉ BOURSIER	16
CONNAISSANCE DES PRODUITS FINANCIERS	17
MÉTHODOLOGIE DU SONDAGE	
RÉFÉRENCES	

TABLE DES MATIÈRES

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE 3

SOMMAIRE 5

DISTRIBUTION DES PORTEURS D'ACTIONS 7

PORTEURS D'ACTIONS 9

AUTRES CARACTÉRISTIQUES DES PORTEURS DIRECTS D'ACTIONS 10

AUTRES CARACTÉRISTIQUES DES DÉTENTEURS DE TITRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF 11

OPTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET CONTRATS À TERME 12

PORTEURS D'AUTRES VALEURS MOBILIÈRES 13

PRINCIPALES SOURCES D'INFORMATION 14

MODES D'OPÉRATIONS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES 15

DEGRÉ D'OUVERTURE FACE AU RISQUE 15

ÉVOLUTION DES MARCHÉS BOURSIERS CANADIENS 16

INTENTION D'INVESTISSEMENT SUR LE MARCHÉ BOURSIER 16

CONNAISSANCE DES PRODUITS FINANCIERS 17

MÉTHODOLOGIE DU SONDAGE

RÉFÉRENCES

106-01632/

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE

Depuis la fin des années 1970, la Commission des valeurs mobilières du Québec a périodiquement conduit un sondage d'opinion sur les habitudes d'investissement des ménages au Québec. En 1977, environ 4 % de la population québécoise adulte détenait des actions de sociétés.

Plus de vingt ans plus tard, le taux d'actionnariat au Québec s'élève à 31 %, assurant ainsi aux sociétés le dynamisme nécessaire à leur croissance et à leur développement tout en permettant aux investisseurs de se constituer un portefeuille de valeurs plus diversifié et moins tributaire des formes conventionnelles d'épargne.

La bonne performance des marchés boursiers en général, la faiblesse des taux d'intérêt enregistrée au cours des dernières années ainsi que le vieillissement de la population appelée à se constituer un capital en vue de la retraite font partie des raisons justifiant cette forte croissance.

Les résultats dégagés de notre dernier sondage réalisé en 1999 confirment la tendance amorcée au début des années 90 quant à l'engouement des Québécois pour les titres d'organismes de placement collectif.

Il est tout aussi intéressant de constater que l'attrait pour la détention d'actions de manière générale se démocratise, alors que l'on retrouve des porteurs dans toutes les tranches de revenus et d'âges. Également, nous constatons une dispersion géographique des porteurs à travers le Québec alors qu'antérieurement, ils se concentraient dans la région de Montréal.

Ce sondage est un outil utile à une bonne compréhension du comportement des investisseurs – autant pour la Commission que pour les intermédiaires financiers – afin de mieux apprécier la situation actuelle des porteurs de valeurs mobilières et d'évaluer les nouvelles tendances sur le marché. Ainsi, une meilleure appréciation des habitudes et des intentions des Québécois en matière de placement permettra de répondre plus adéquatement à leurs besoins et préoccupations.

Carmen Crépin
Présidente

Les Québécois et l'investissement font-ils bon ménage?

Le taux d'actionnariat au Québec a fait un bond remarquable depuis 1993, l'année du dernier sondage d'opinion de la Commission. En effet, le taux d'actionnariat se situe maintenant à 31%, ce qui représente une croissance appréciable au cours des dernières années. Ainsi, en 1999, un Québécois adulte sur trois était porteur d'actions.

Plus précisément, nous dénombrons 17% de porteurs d'actions ordinaires ou privilégiées inscrites à la cote d'une Bourse ou négociées hors cote (porteurs directs) et 15% de porteurs de titres d'organismes de placement collectif[1] (o.p.c.) investissant dans des actions (porteurs indirects).

Porteurs d'actions ordinaires ou privilégiées inscrites à la cote d'une Bourse ou négociées hors cote, âgés de 18 ans et plus.

[II] Porteurs exclusifs de titres d'organismes de placement collectif investissant dans des actions, âgés de 18 ans et plus.

[III] Comprend les porteurs directs et indirects.

[IV] Ménages porteurs d'actions et de titres d'o.p.c. investissant dans des actions.

[V] Sondage effectué par la firme Adhoc Recherche pour le compte du journal Les Affaires.

Une des principales tendances en matière de placement, au cours de la dernière décennie, est l'intérêt grandissant des Québécois pour les titres d'o.p.c., le tiers d'entre eux détenant de tels titres actuellement.

TAUX D'ACTIONNARIAT	1977	1989	1990	1993	1996	1999
QUÉBEC:	4%	16%	19%	17%	25%[V]	31%
PORTEURS DIRECTS[I]	N. D.	14%	15%	11%	N. D.	17%
PORTEURS INDIRECTS[II]	N. D.	2%	4%	6%	N. D.	15%
CANADA[III]	8,5%	23%	N. D.	N. D.	37%	N. D.
ÉTATS-UNIS	N. D.	N. D.	21,1%	N. D.	N. D.	36%[IV]

Cette dernière information témoigne de l'intérêt grandissant des Québécois pour les titres d'o.p.c., ce qui constitue l'une des principales tendances en matière d'épargne de la dernière décennie. En effet, au début des années 1990, les porteurs directs d'actions représentaient 79% de l'ensemble des porteurs d'actions alors que maintenant, ils ne comptent plus que pour 55% dans la masse des porteurs d'actions.

AUTRES RÉSULTATS

Par ailleurs, vingt-deux pour cent des porteurs directs estiment à moins de 5000$ la valeur totale au marché de leur portefeuille d'actions, la valeur médiane se situant entre 10000$ et 25000$. Plus du tiers (37%) des porteurs directs n'ont réalisé aucune opération au cours des douze derniers mois; à l'opposé, un sur dix en a réalisé plus de dix.

Quarante-cinq pour cent des Québécois âgés de 18 ans et plus affirment connaître assez bien les principales caractéristiques des différents produits financiers.

Deux Québécois adultes sur dix (20%) détiennent des obligations d'épargne du gouvernement du Québec ou du Canada et 10% possèdent d'autres types d'obligations de gouvernements ou de sociétés.

Trente-trois pour cent des Québécois interrogés détiennent des titres d'o.p.c. de tout genre (fonds d'actions, fonds à revenu fixe, fonds du marché monétaire ou autres).

Près de la moitié des détenteurs directs d'actions confirment posséder des actions admissibles au Régime d'épargne-actions du Québec.

Les détenteurs de valeurs mobilières ont surtout recours à un représentant de courtier (28%) ou à un employé d'une institution financière (30%) lorsqu'ils recherchent des conseils financiers.

[1] Ce générique englobe les sociétés d'investissement à capital variable (SICAV) et les fonds communs de placement (FCP).

DISTRIBUTION DE LA POPULATION ET DES PORTEURS D'ACTIONS

	Échantillon pondéré %	Porteurs directs exclusifs d'actions %	Porteurs indirects exclusifs d'actions %
SEXE			
Masculin	48	54	54
Féminin	52	46	46
ÂGE			
18-34 ans	32	28	34
35-54 ans	41	48	52
55 ans et plus	27	23	14
Moyenne:	43,7 ans	44 ans	40,3 ans
SCOLARITÉ			
7 années ou moins	8	4	2
8-11 années	27	29	16
12-15 années	37	37	42
16 années et plus	28	30	41
Moyenne:	13,3 ans	13,6 ans	14,5 ans
REVENU-MÉNAGE			
Moins de 20 000$	17	10	6
20 000$-39 999$	24	20	16
40 000$-59 999$	18	37	28
60 000$ et plus	19	22	42
Non déclaré	23	12	9
Moyenne:	42 480$	48 530$	57 970$
LANGUE D'USAGE			
Français	83	82	84
Anglais, autre	17	18	16
RÉGION			
Montréal métro	47	49	44
Québec métro	10	12	12
Autres régions	43	39	44
Population active	65	64	76
Population inactive	35	36	24

Sept pour cent des porteurs de valeurs mobilières effectuent leurs opérations par Internet.

Moins d'un Québécois porteur de valeurs mobilières sur dix (7%) se déclare prêt à assumer un risque substantiel afin de réaliser un gain tout aussi substantiel. Une majorité relative (49%) se dit prête à assumer un risque modéré en vue de réaliser un gain financier moyen.

La moitié des détenteurs de valeurs mobilières estiment que l'évolution des marchés boursiers canadiens sera plutôt stable au cours des douze prochains mois.

Un détenteur actuel de valeurs mobilières sur trois estime très probable ou assez probable qu'il achètera des actions au cours des douze prochains mois.

Ces résultats sont issus du dixième sondage d'opinion publique réalisé pour le compte de la Commission des valeurs mobilières du Québec au cours de l'été 1999[2].

DISTRIBUTION DES PORTEURS D'ACTIONS

Le porteur d'actions typique se présente comme un francophone montréalais, âgé de 35 à 54 ans possédant une formation collégiale ou universitaire et dont le revenu du ménage oscille entre 40000$ et 60000$.

Les porteurs indirects exclusifs de titres d'o.p.c. investissant dans des actions sont en moyenne plus jeunes, plus scolarisés et ont un revenu moyen plus élevé que les porteurs directs exclusifs d'actions.

Dans l'ensemble, la distribution des porteurs d'actions comparée à celle de la population en général indique que les détenteurs d'actions se retrouvent principalement chez les hommes, dans les tranches supérieures de revenus, parmi les Baby Boomers (les 35 à 54 ans) et parmi les personnes les plus scolarisées.

L'analyse distincte du profil des porteurs directs et indirects exclusifs d'actions révèle en outre quelques particularités intéressantes à signaler.

Ainsi, comparativement aux porteurs directs exclusifs, les porteurs indirects exclusifs d'actions sont en moyenne plus jeunes (40 ans contre 44 ans), plus scolarisés (14,5 ans contre 13,6 ans) et le revenu moyen de leur ménage est supérieur de 10000$ pour atteindre une moyenne de 58000$. De plus, une plus grande proportion d'entre eux réside dans les autres régions du Québec (44% contre 39% pour les porteurs directs d'actions).

[2] Le lecteur trouvera en annexe la méthodologie du sondage.

RÉPARTITION DES PORTEURS DIRECTS ET INDIRECTS D'ACTIONS

La propension à détenir des actions augmente avec le niveau de scolarité et avec le revenu du ménage.

Dix-sept pour cent des Québécois âgés de 18 ans et plus détiennent directement des actions ordinaires ou privilégiées de sociétés cotées à une Bourse ou négociées hors cote. En chiffres absolus, ce pourcentage correspond à environ 825 000 actionnaires directs.

L'analyse des résultats montre que la propension à détenir directement des actions augmente avec le niveau de scolarité et, surtout, avec le revenu du ménage des sujets. On constate également que les porteurs directs d'actions se retrouvent davantage chez les hommes que chez les femmes (21% contre 13%), parmi les Baby Boomers (23% contre 11% chez les 18-34 ans et 15% chez les 55 ans et plus), dans la population active (19% contre 12% pour les inactifs), chez les non-francophones (23% contre 16% chez les francophones) et dans la région de la ville de Québec (24% contre 18% pour les résidents de la région de Montréal).

Par ailleurs, 23% des Québécois interrogés déclarent posséder indirectement des actions d'un o.p.c., c'est-à-dire dans des fonds qui investissent dans des actions de sociétés, en totalité ou en partie.

Comme l'indique le graphique à la page précédente, les porteurs de titres d'o.p.c. investissant dans des actions ont un profil relativement semblable aux porteurs d'actions ordinaires ou privilégiées inscrites à la cote d'une Bourse ou négociées hors cote.

Ainsi, la tendance à détenir indirectement des actions d'un o.p.c. augmente avec le niveau de scolarité et le revenu du ménage. En outre, les porteurs indirects d'actions se concentrent davantage chez les hommes que chez les femmes (28% contre 18%), dans la population des Baby Boomers (31% contre 19% chez les 18-34 ans), dans la population active (28% contre 13% chez la population inactive), chez les non-francophones (27% contre 22% chez les francophones) et, phénomène intéressant, dans la région métropolitaine de Québec (31% contre 23% pour les résidents de la région montréalaise).

Les porteurs de valeurs mobilières ont réalisé en moyenne 2,7 opérations sur actions au cours des douze derniers mois.

Notre sondage indique que près du quart (22%) des porteurs directs d'actions évaluent à moins de 5 000$ la valeur au marché de leur portefeuille d'actions. Une autre proportion de 28% évalue leurs actions entre 5 000$ et 25 000$, tandis que 23% ont un portefeuille supérieur à 25 000$.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DE LA VALEUR TOTALE AU MARCHÉ DES ACTIONS DÉTENUES

		% cumulés
Moins de 2000$	9%	9%
2000$ à 4999$	13%	22%
5000$ à 9999$	13%	35%
10000$ à 24999$	15%	50%
25000$ à 99999$	14%	64%
100000$ et plus	9%	73%
Non déclaré	27%	100%

Par ailleurs, un peu plus du tiers (37%) des porteurs de valeurs mobilières n'ont pas effectué d'opération impliquant des actions au cours des douze mois précédant le sondage, environ un tiers (31%) ont effectué de une à trois opérations pendant la même période de temps, tandis que 14% ont effectué entre quatre et dix opérations et 10% plus de dix opérations.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DU NOMBRE D'OPÉRATIONS IMPLIQUANT DES ACTIONS RÉALISÉES AU COURS DES DOUZE DERNIERS MOIS

		% cumulés
Aucune	37%	37%
1 à 3	31%	68%
4 à 5	10%	78%
6 à 10	4%	82%
Plus de 10	9%	91%
Non déclaré	9%	100%

Les hommes et les détenteurs directs d'actions dont le revenu du ménage se situe dans la tranche supérieure apparaissent les plus actifs sur le marché.

Les porteurs de titres d'o.p.c. ont réalisé en moyenne 3,3 opérations au cours des douze derniers mois.

Comme l'indique le tableau suivant, environ le quart (24%) des détenteurs de titres d'o.p.c. (toutes catégories confondues) estiment à moins de 5000$ la valeur totale au marché de leurs titres; 30% l'estiment entre 5000$ et 25000$ et 18% à plus de 25000$.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DE LA VALEUR TOTALE AU MARCHÉ DES TITRES DÉTENUS DANS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF

		% cumulés
Moins de 2 000$	6%	6%
2 000$ à 4 999$	18%	24%
5 000$ à 9 999$	14%	38%
10 000$ à 24 999$	16%	54%
25 000$ à 99 999$	15%	69%
100 000$ et plus	3%	72%
Non déclaré	29%	101%

Le sondage indique, d'autre part, qu'un peu plus du quart (28%) des détenteurs de titres d'o.p.c. n'ont effectué aucune opération au cours des douze derniers mois, alors que près de la moitié (45%) en ont effectué entre une et trois, 11% entre quatre et dix et 6%, plus de dix.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DU NOMBRE D'OPÉRATIONS IMPLIQUANT DES TITRES D'O.P.C. AU COURS DES DOUZE DERNIERS MOIS

		% cumulés
Aucune	28%	28%
1 à 3	45%	73%
4 à 5	8%	81%
6 à 10	3%	84%
Plus de 10	6%	90%
Non déclaré	10%	100%

Comme on peut s'en douter, la valeur du portefeuille des porteurs directs d'actions et des porteurs de titres d'o.p.c. (toutes catégories confondues) est liée positivement au revenu du ménage et à l'âge de son propriétaire.

Il est intéressant de noter que la valeur du portefeuille des porteurs directs d'actions est légèrement plus élevée que celle des porteurs de titres d'o.p.c. Par contre, les porteurs de titres d'o.p.c. sont un peu plus actifs, ayant réalisé en moyenne 3,3 opérations au cours des 12 derniers mois qui ont précédé le sondage contre 2,7 pour les porteurs de valeurs mobilières.

Treize pour cent des détenteurs de valeurs mobilières déclarent avoir effectué des opérations impliquant des options, des bons de souscription ou des contrats à terme au cours des douze derniers mois précédant l'enquête.

Les deux tiers de ces derniers ont effectué de une à trois opérations au cours de cette période.

Il est intéressant de noter que ces personnes sont d'autant plus enclines à négocier de tels produits financiers qu'elles sont scolarisées et qu'elles disposent d'un revenu familial élevé.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DU NOMBRE D'OPÉRATIONS IMPLIQUANT DES OPTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET CONTRATS À TERME AU COURS DES DOUZE DERNIERS MOIS

		% cumulés
1 à 3	64 %	64 %
4 à 5	14 %	78 %
6 à 10	12 %	90 %
Plus de 10	4 %	94 %
Non déclaré	6 %	100 %

Les obligations d'épargne et les autres types d'obligations ne représentent plus les titres favoris des Québécois.

Le tableau suivant permet de mesurer l'attrait des titres d'o.p.c. dans la composition du portefeuille des Québécois.

Ainsi, on constate que 33% des Québécois possèdent des titres d'o.p.c., dont 23% des titres d'o.p.c. d'actions.

D'autre part, 20% de l'échantillon étudié détient des obligations d'épargne du Québec ou du Canada et 10%, d'autres types d'obligations (gouvernements, municipalités, sociétés).

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DE DIVERSES VALEURS MOBILIÈRES DÉTENUES

Organismes de placement collectif (toutes catégories)	33%
Organismes de placement collectif d'actions	23%
Obligations d'épargne du Québec ou du Canada	20%
Autres types d'obligations	10%

Lors des derniers sondages réalisés par la Commission, les obligations d'épargne et les autres types d'obligations représentaient les titres favoris des Québécois, alors qu'ils se classent maintenant au dernier rang.

Cette forte croissance des porteurs de titres d'o.p.c. reflète sans équivoque que les titres des organismes de placement collectif prennent une place de plus en plus importante dans les décisions d'investissement des investisseurs. En effet, la valeur des actifs sous gestion des o.p.c. a connu une augmentation sans précédent au cours des dernières années. Les organismes membres de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC) géraient un actif global de 390 milliards $ le 31 décembre 1999, alors qu'à la même date en 1993, l'actif sous gestion s'élevait à 115 milliards $. Durant la même période, le nombre de comptes d'o.p.c. détenus par des Canadiens a plus que quintuplé, passant de 9 à 46 millions, selon les données de l'IFIC.

Quant à l'actif détenu par les Québécois dans les organismes de placement collectif, il s'élève à 53 milliards $ au deuxième trimestre de 1999 selon une enquête réalisée par l'Institut de la statistique du Québec [1]. Ainsi, la valeur des titres d'o.p.c. détenus par les personnes résidant au Québec représente 14% de l'ensemble des fonds détenus par les Canadiens.

[1] L'IFIC compile les statistiques pour l'ensemble du Canada et non par province.

PRINCIPALES SOURCES D'INFORMATION

Les représentants de courtiers et les employés d'institutions financières constituent les principales sources d'information des investisseurs en quête de conseils financiers.

Les détenteurs de valeurs mobilières ont surtout recours à un représentant de courtier (28%) ou à un employé d'une institution financière (30%) lorsqu'ils recherchent des conseils financiers.

Notons que plusieurs d'entre eux consultent un parent ou un ami (12%) ou se considèrent eux-mêmes, par des recherches ou lectures personnelles, leur première source d'information (11%). Enfin, une minorité se renseigne auprès de conseillers en valeurs, agents d'assurances, comptables, avocats ou notaires.

À ce sujet, il existe une grande différence entre les générations. En effet, ce sont les détenteurs les plus âgés (55 ans et plus) qui consultent le plus les représentants en valeurs mobilières, alors que la génération X (18 à 34 ans) se fie plus aux conseils de parents ou d'amis.

D'autre part, un pourcentage très élevé, soit six détenteurs de valeurs mobilières sur dix (60%), affirment que leur principal conseiller financier détient le titre de planificateur financier. Cette évaluation varie selon la personne que l'on a identifiée comme source d'information pour obtenir des conseils financiers.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DES PORTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES SELON LEUR PRINCIPALE SOURCE D'INFORMATION

		CETTE PERSONNE DÉTIENT-ELLE LE TITRE DE PLANIFICATEUR FINANCIER?		
		oui	non	ne sait pas
Employé d'une institution financière	30%	67%	12%	21%
Représentant d'un courtier	28%	85%	1%	14%
Parent, ami	12%	31%	63%	6%
Le sujet lui-même	11%	6%	75%	19%
Représentant d'un conseiller en valeurs	7%	79%	12%	9%
Agent d'assurances	5%	67%	10%	24%
Comptable, avocat, notaire	5%	52%	48%	–
Moyenne:		60%	24%	16%

MODES D'OPÉRATIONS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES

La plupart des porteurs de valeurs mobilières (80%) effectuent leurs opérations lors de rencontres ou de conversations téléphoniques avec un représentant en valeurs mobilières. Alors que la technologie informatique s'impose graduellement au monde du placement, 5% font leurs opérations sur Internet et 2% utilisent tantôt l'un tantôt l'autre.

On constate que les opérations sur Internet sont davantage effectuées par les jeunes hommes de la génération X, les personnes plus scolarisées et les détenteurs d'actions ou de fonds d'actions. Les porteurs exclusifs d'actions sont plus portés à faire leurs opérations sur Internet.

DEGRÉ D'OUVERTURE FACE AU RISQUE

Un autre aspect du comportement des porteurs de valeurs mobilières est leur attitude face au risque. Quoique la notion de risque soit subjective et puisse être interprétée différemment, les réponses données peuvent certainement offrir quelques informations utiles sur le niveau de tolérance des Québécois face au risque.

Ainsi, parmi les Québécois détenant des valeurs mobilières, moins d'un sur dix (7%) se déclare prêt à assumer un risque substantiel afin de réaliser un gain tout aussi substantiel. Une majorité relative (49%) se dit prête à assumer un risque modéré en vue de réaliser un gain moyen, alors qu'environ un quart (26%) est disposé à assumer un risque faible en vue d'un gain convenable et 15%, aucun risque.

Les détenteurs de valeurs mobilières les plus portés à assumer un risque substantiel sont les hommes, les plus scolarisés, les personnes dont le revenu du ménage est supérieur à 60 000 $, la génération X et les détenteurs d'actions ou de fonds d'actions.

ÉVOLUTION DES MARCHÉS BOURSIERS CANADIENS

Environ la moitié des détenteurs de valeurs mobilières (49%) estiment que l'évolution des marchés boursiers canadiens sera plutôt stable au cours des douze prochains mois.

Parmi ceux qui envisagent des changements, on note que 18% prévoient que les marchés seront à la hausse. Il s'agit notamment de personnes résidant dans la région métropolitaine de Montréal, d'individus dont le revenu du ménage est supérieur à 60000$, qui sont très scolarisés et qui détiennent des actions ou des titres d'o.p.c. d'actions.

INTENTION D'INVESTISSEMENT SUR LE MARCHÉ BOURSIER

Malgré qu'ils soient assez optimistes face à l'évolution des marchés, une majorité (62%) des détenteurs de valeurs mobilières considèrent peu ou pas du tout probable l'achat d'actions au cours des douze prochains mois.

À l'opposé, un détenteur actuel de valeurs mobilières sur trois estime très probable (18%) ou assez probable (16%) le fait d'acheter des actions au cours des douze prochains mois.

Les prévisions d'achats boursiers sont nettement plus élevées que la moyenne chez les résidents de la région de Montréal, les Baby Boomers, les plus scolarisés, les mieux nantis, et chez les non-francophones.

Notons également que 43% des détenteurs d'actions ou de titres d'o.p.c. d'actions considèrent très ou assez probable le fait d'acheter des actions d'ici à douze mois.

Finalement, nous notons que près de la moitié des Québécois âgés de 18 ans et plus (45%) affirme connaître assez bien les principales caractéristiques des différents produits financiers.

L'analyse des résultats selon le profil des répondants révèle que cette perception croît avec le niveau de scolarité et le revenu du ménage des personnes interrogées. On constate aussi qu'une proportion plus élevée d'hommes et de personnes actives sur le marché du travail prétendent connaître les produits financiers.

Il appert néanmoins que certains produits financiers sont plus connus que d'autres dans la population. De façon générale, le taux de connaissance croît avec le niveau de scolarité et le revenu du ménage des répondants.

RÉPARTITION EN POURCENTAGE DES SUJETS SELON LEUR DEGRÉ DE CONNAISSANCE SUFFISANTE DU PRODUIT POUR L'INCLURE DANS LEUR PORTEFEUILLE

Obligations d'épargne du Québec ou du Canada	64%
Dépôts à terme	61%
Titres d'organismes de placement collectif	49%
Actions de sociétés	36%
Autres types d'obligations	35%
Parts dans une fiducie de revenu	19%
Titres de participation basés sur un indice boursier	19%
Actions accréditives	16%
Produits dérivés	14%

MÉTHODOLOGIE DU SONDAGE

Les résultats de cette étude proviennent de deux sondages réalisés par CROP inc., en juin et juillet 1999, dans le cadre des sondages omnibus mensuels CROP-express.

La première partie de l'étude, réalisée du 17 au 27 juin, visait à connaître les habitudes d'investissement des Québécois, leur attitude face au risque en vue de réaliser un gain financier, leur prévision quant à l'évolution des marchés boursiers et leur intention d'investissement. La seconde partie, réalisée du 20 au 29 juillet, visait à estimer de façon précise le pourcentage de porteurs d'actions ordinaires ou privilégiées inscrites à la cote d'une Bourse ou négociées sur le marché hors cote et le pourcentage de porteurs de titres d'organismes de placement collectif (o.p.c.) investissant dans des actions.

Les 1 000 répondants de chaque sondage ont été choisis à l'aide d'une grille de sélection aléatoire parmi les personnes de 18 ans et plus résidant dans les ménages sélectionnés et aptes à répondre aux questions en français ou en anglais. Aucune substitution de ménage ou de personne n'était permise. L'échantillon de ménages a été tiré selon la méthode « probabiliste » parmi les abonnés du téléphone de l'ensemble du Québec.

Les entrevues ont été réalisées à partir du central téléphonique de CROP à Montréal. Le taux de réponse enregistré lors des sondages est de 58%. La provenance des répondants se distribue comme suit : Montréal métro 500 ; Québec métro 200 ; ailleurs en province 300.

Lors de leur compilation, les résultats furent pondérés sur la base des statistiques du recensement de 1996, afin de refléter la distribution de la population adulte du Québec selon le sexe, l'âge, la région de résidence des répondants et leur langue d'usage.

D'un point de vue statistique, un échantillon de cette taille (n=1 000) est précis à 3 points près, 19 fois sur 20. Rappelons que la marge d'erreur augmente lorsque les résultats portent sur des sous-groupes de l'échantillon.

RÉFÉRENCES

Commission des valeurs mobilières du Québec, *L'actionnariat au Québec*, 1977, 1987, 1989, 1990, 1993.

Investment Company Institute, Securities Industry Association, *Equity Ownership in America*, Fall 1999.

Institut des fonds d'investissement du Canada, *Historical Overview, Canadian Mutual Funds Industry.*

New York Stock Exchange, *Share Ownership Study*, 1990.

Toronto Stock Exchange, *Share Owner Study*, 1989, 1996.

Institut de la statistique du Québec, *Les fonds communs de placement au Québec*, 2e trimestre 1999.